

## Valberedningens förslag och motiverat yttrande till årsstämman 2019

Valberedningen för Xspray Pharma AB (publ), som utgörs av Michael Wolff Jensen (styrelseordförande), Gillis Cullin (utsedd av Östersjöstiftelsen), Anders Bladh (utsedd av Ribbskottet AB) och Niclas Eriksson (utsedd av Familjen Niclas Eriksson med bolag), lämnar följande förslag:

- att advokat Dain Hård Nevenon ska utses till ordförande vid årsstämman,
- att antalet styrelseledamöter ska vara sju utan suppleanter,
- att ett revisionsbolag ska utses till revisorer,
- att styrelsearvodet ska utgå med 250 000 kronor till styrelsens ordförande, med 125 000 kronor till övriga ledamöter, med 30 000 kronor till ordförande i revisionsutskottet och 15 000 kronor vardera till övriga ledamöter i revisionsutskottet, med 30 000 kronor till ordförande i ersättningsutskottet och 15 000 kronor vardera till övriga ledamöter i ersättningsutskottet,
- att arvodet till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning,
- att styrelseledamöterna Michael Wolff Jensen, Hans Arwidsson, Maris Hartmanis, Carl-Johan Spak och Torbjörn Koivisto omväljs, samt att Gunnar Gårdemyr och Christine Lind väljs till styrelseledamöter, för tiden intill slutet av nästa årsstämma,
- att Michael Wolff Jensen omväljs till styrelseordförande,
- att KPMG AB väljs till revisionsbolag i enlighet med styrelsens rekommendation, varvid KPMG AB informerat att Duane Swanson kommer att utses till huvudansvarig revisor; och
- att årsstämman antar i allt väsentligt oförändrade principer för utseende av valberedning, i enlighet med nedan.

### Valberedningens förslag till principer för utseende av valberedning

Valberedningen föreslår att årsstämman beslut om i allt väsentligt oförändrade principer för utseende av valberedning, i enlighet med följande.

Styrelsens ordförande ska ta kontakt med de tre röstmässigt största aktieägarna i bolaget enligt Euroclear Sweden AB:s utskrift av aktieboken per den 30 september som vardera ska ges möjlighet att utse en ledamot, som tillsammans med styrelsens ordförande, ska utgöra valberedningen. Om någon av dem inte utövar rätten att utse en ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare som inte redan har rätt att utse en ledamot av valberedningen. Förfarandet ska fortgå till dess att valberedningen består av tre ledamöter, exklusive styrelsens ordförande, om detta kan uppnås vid kontakter med de tio största aktieägarna och aktieägare med ett aktieinnehav om mer än tre procent, såsom tillämpligt, varvid valberedningen annars ska bestå av de ledamöter som dithills utsetts. Till ordförande i valberedningen ska, om valberedningen inte enas om annat, utses den ledamot som företräder den röstmässigt största aktieägaren. Styrelsens ordförande får inte vara ordförande i valberedningen.

Styrelsens ordförande ska sammankalla valberedningen till dess första sammanträde och ska vidare, som ett led i valberedningens arbete, för valberedningen redovisa de förhållanden avseende styrelsens arbete och behov av särskild kompetens m.m. som kan vara av betydelse för valberedningsarbetet.

Namnen på valberedningens ledamöter ska offentliggöras så snart valberedningen utsetts, dock senast sex månader före kommande årsstämma. Valberedningen utses för en mandattid från den tidpunkt då dess sammansättning offentliggörs fram till dess att en ny valberedning utsetts.

Om förändring sker i bolagets ägarstruktur efter den 30 september men före det att valberedningens fullständiga beslutsförslag offentliggjorts, och om aktieägare som efter denna förändring kommit att utgöra en av de tre till röstetalet största aktieägarna i bolaget framställer önskemål till valberedningens ordförande om att ingå i valberedningen, ska denna aktieägare ha rätt att utse en ytterligare ledamot av valberedningen. Valberedningen kan vidare besluta att en ledamot, som röstmässigt blivit väsentligt mindre än den tredje röstmässigt största aktieägaren i bolaget, ska avgå från valberedningen om så anses lämpligt.

Avgår ledamot från valberedningen under mandatperioden eller blir sådan ledamot förhindrad att fullfölja sitt uppdrag ska valberedningen uppmana den aktieägare som utsett ledamoten att inom skälig tid utse ny ledamot. Om aktieägaren inte utövar rätten att utse ny ledamot övergår rätten att utse sådan ledamot till den till röstetalet närmast följande största aktieägare, som inte redan utsett eller avstått från att utse ledamot av valberedningen. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Valberedningen ska arbeta fram förslag i nedanstående frågor att föreläggas årsstämman för beslut:

- förslag till stämмоordförande,
- förslag till styrelse,
- förslag till styrelseordförande,
- förslag till styrelsearvode med uppdelningen mellan ordförande och övriga ledamöter i styrelsen,
- förslag till arvode för ledamöterna i ersättnings- respektive revisionsutskottet (i förekommande fall),
- förslag till revisor,
- förslag till arvodering av revisor, och
- i den mån så anses erforderligt, förslag till ändringar i gällande regler för valberedningen.

Inget arvode ska utgå till valberedningens ledamöter.

Denna instruktion ska gälla till dess bolagsstämman beslutar annat.

#### Information om de föreslagna ledamöterna

##### **Gunnar Gårdemyr**

Gunnar Gårdemyr är svensk medborgare, född 1959. Gunnar Gårdemyr har en kandidatexamen i marknadsföring och finans från Lunds universitet och examen i företagsekonomi och marknadsföring från Stockholms universitet. Gunnar Gårdemyr har även lång erfarenhet från ledningsroller i den globala läkemedelsindustrin (exv. Takeda Pharmaceuticals och Targovax ASA). Gunnar Gårdemyr är för närvarande CBO för Follicum AB och styrelseledamot i RhoVac AB. Gunnar Gårdemyr innehar 400 aktier i Xspray Pharma och bedöms vara oberoende i förhållande till såväl Xspray Pharma och dess ledning, som till Xspray Pharmas större aktieägare.

##### **Christine Lind**

Christine Lind är amerikansk medborgare, född 1974. Christine Lind har en kandidatexamen i finans och informationssystem från New York University, Stern School of Business, och en MBA-utbildning i finans och organisationsledning från Columbia Business School. Christine Lind har lång erfarenhet från ledningsroller i den globala biotechindustrin (exv. LifeCell Corporation och Medivir AB) och som strategisk och finansiell rådgivare till biotech- och läkemedelsbolag (på Merrill Lynch & Co). Christine Lind är för närvarande verkställande direktör och styrelseordförande i Lind Growth Strategy AB. Christine Lind innehar inga aktier i Xspray Pharma och bedöms vara oberoende i förhållande till såväl Xspray Pharma och dess ledning, som till Xspray Pharmas större aktieägare.

Information om de styrelseledamöter som föreslås för omval finns tillgänglig på bolagets hemsida, [www.xspraypharma.com](http://www.xspraypharma.com).

#### **Valberedningens arbete**

Valberedningen har inför årsstämman 2019 haft fyra protokollförda möten och har därutöver haft flera informella kontakter inför och i samband med intervjuer. Särskild uppmärksamhet har ägnats åt styrelsens sammansättning och hur styrelsen fungerar som grupp och valberedningen har även diskuterat utvärderingen av styrelsens arbete. Valberedningen har även utvärderat ersättningsnivån till styrelsen.

#### **Motiverat yttrande**

Valberedningen har som underlag för sitt arbete genomfört en styrelseutvärdering, samt intervjuer av samtliga styrelseledamöter avseende styrelsen och dess arbete. Styrelsens storlek samt sammansättning, vad avser till exempel branschfarenhet och kompetens, har även diskuterats.

Valberedningen har i sitt arbete inför årsstämman haft som målsättning att se till att styrelsen sammantaget har den kompetens och erfarenhet som krävs med hänsyn till främst Xspray Pharmas verksamhet och utvecklingsskede och för att även fortsättningsvis kunna leda bolaget på ett framgångsrikt sätt. Valberedningen har särskilt beaktat styrelsens behov av mångsidighet och bredd vad avser kompetens, erfarenhet och bakgrund med beaktande av bland annat bolagets strategiska utveckling, styrning och kontroll. Valberedningen har även beaktat uppställda krav på styrelsesammansättning i ljuset av Bolagets planerade notering på Nasdaq Stockholm.

Valberedningen anser att den föreslagna styrelsen består av en bred och mångsidig grupp av kunniga personer som är motiverade och lämpliga för de arbetsuppgifter som krävs av styrelsen i Xspray Pharma. Valberedningen anser även att styrelseledamöterna kompletterar varandra väl vad gäller kompetens och erfarenhet.

Valberedningen följer Svensk kod för bolagsstyrning ("**Koden**"). Vid en bedömning av de föreslagna styrelseledamöternas oberoende har valberedningen funnit att dess förslag till styrelsesammansättning i bolaget uppfyller de krav på oberoende som uppställs i Koden.

Valberedningen har även diskuterat mångfaldsperspektiv utifrån uppfattningen att de är väsentliga vid styrelsens sammansättning och att en balanserad könsfördelning eftersträvas. Valberedningen noterar att styrelsen, för det fall valberedningens förslag till styrelse antas av årsstämman, kommer att bestå av en kvinna och sex män. I fråga om styrelsens sammansättning har som mångfaldspolicy, och beträffande målen för denna, tillämpats vad som föreskrivs i punkt 4.1 i Koden.

---

April 2019  
Valberedningen  
Xspray Pharma AB (publ)